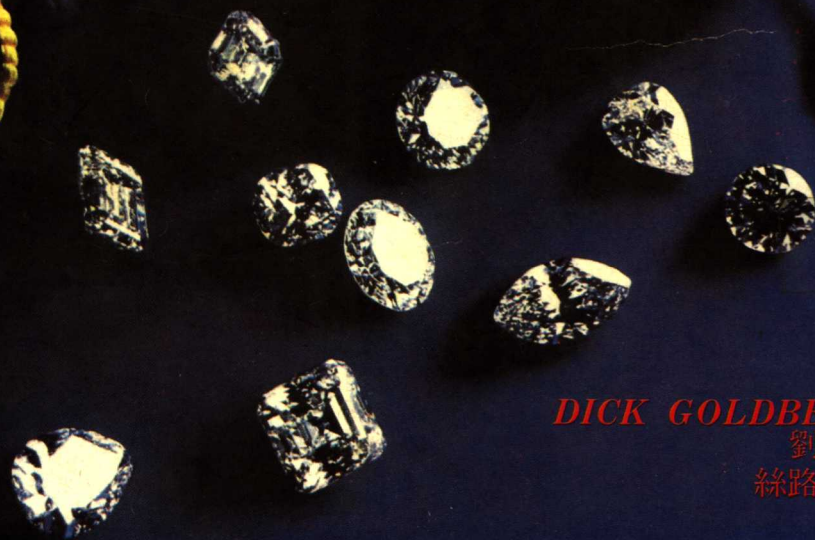


Crown Royal

正確的 投資 起步



DICK GOLDBERG 著
劉永年譯
絲路出版社

Crown Royal

正確的
投資起步

DICK GOLDBERG 著
劉永年譯
絲路出版社

正確的投資起步

發行人 / 安紀芳

總編輯 / 蔣韻君

出版者 / 絲路出版社

社址 / 台北市瑞安街180巷4弄4號4F

電話 / (02)7041123

傳真 / (02)7555305

打字 / 利泰電腦打字

郵政劃撥 / 0163395-2 帳號 蔣韻君

登記證 / 局版台業字第4128號

印刷 / 大勵彩色印刷股份有限公司

出版 / 中華民國七十八年七月

定價 / 160 元

版權所有・請勿翻印

(本書如有缺頁、裝訂錯誤，請寄回調換)

我真希望在我剛開始的投資生涯中，能夠有一本像「正確的投資起步」-----我將會省去好多年的摸索。

GERALD W. PERRITT

古得柏的投資指南、對初學者是最快最有效的工具書。

FRANK BURGESS

古得柏的投資讓你能夠能正掌握投資竅門、他的書寫方式不僅清晰—趣味無窮。

LEE S. PRESTON

這本書由淺入深地帶你進入投資的智慧殿堂。

MARSHA STEWART

作者簡介：

狄克·古得柏在25歲時以美金3000元起家，31歲時經濟已經能夠完全獨立。他是個最佳的商業協調者、尤其在不動產、加盟連鎖商店及小型企業上最在行。暢銷書「現今商業內幕」一書中，讓大眾消費者瞭解並享有真正的商業行爲。



有誠書業公司
R\$53.50



目 錄

前言	五
代序	七
作者序	九
第一章 如何處理財務	十一
第二章 現金	十五
第三章 普通股票	二七
第四章 聚沙成塔	七三
第五章 普通股票的操作	八七
第六章 共同基金	一〇三
第七章 股票市場與通貨膨脹	一一五
第八章 優先股票及債券	一一九
第九章 房地產	一四一

第十章	連鎖商店與小型企業	一七九
第十一章	期貨：愛好冒險人士的天堂	一九一
第十二章	收集來的財富：藝術品、郵票等	二〇五
第十三章	貴重金屬	二一一
第十四章	股票、公債、房地產：哪樣最好？	二一九
第十五章	全盤投資策略	二二七

前言

基本上來說，你必須相信自己在投資上的決定。事實上也應該如此，因為在如此複雜的因素下，即使是專家也無法面面俱到；運用你的本能：普通常識。

本書是爲了不曾涉入投資的人所著，是有意涉入投資市場的人所應閱讀的第一本書。你不需要很多錢便能進入投資市場，雖然金額不大，但爲了它的安全性，成長率而做決定的時候，或是想要來賺點錢的時候，本書更能派上用場。在第一章你會讀到，有時，小額投資可以佔到更大的優勢。

閱讀本書不僅可以很快地進入狀況，並且樂在其中；只須要四到六個小時的時間，即可獲得許多知識。書中除了介紹各種投資的方法，也告訴讀者投資的基本常識。因此，即使不在本書的範圍之內的任何投資，讀者仍可應付自如。

現今最普遍的投資方式，就是將資金交給專家管理，但以我的經驗，卻不認爲這些專家們的成績會比一般人好。他們衣著光鮮，坐在氣派的辦公室內，看來是要比一般人懂的多，然而，他們的並無法正確的預測投資方向，面對著每日起伏變化的市場，他們也未必知道未來。

更不幸的是，這些投資專家本著推銷的企圖，不論虧盈，他們都可坐享佣金，

他們的收入不在於選擇的正確與否，而在於交易的數量。因此，依賴專家判斷操作，就得擔負兩種風險：他們的專業訓練可能是以推銷為目的；他們認定的目標或許與你的利益相衝突。基本上來說，你必須相信自己在投資上的決定；事實上也是如此。因為在這種複雜的因素下，即使是專家也無法面面俱到。運用你的本能；普通常識。沒有任何一本書能涵蓋所有的投資項目，每天都有新的投資花樣出現，但是，只要能把握重點，不論是哪種形式的投資你都能做出正確的決定。

投資的策略與決定，需要強烈的自信心，這也正是本書的目標。我並不是反對你向專家請教，相反地，應該儘量多問、多聽、多學，將他們的意見、技巧，融合於自己的技巧中。但是在最後關頭卻得自己判斷，做下決定，在閱過本書之後，我希望你能安然地面對各項投資挑戰。

代序

雖然我自認自己只是個打游擊式的投資，但是從迪克·古德柏（Dick Gold-berg）的書中，卻給予我許多啓示。如同書名所言，這是一本爲初入門的投資人預習功課，但這更是替那些有經驗的投資人複習功課。

那些在排行榜上經常列名的專家們，爲保持自己一貫的水準，得經常複習這些基本知識，替自己的再衝刺做充電準備。一般有經驗的投資人也是一樣，必須時常溫習投資基本常識，以免做出錯誤的決定。

毫無疑問的，對初入門投資的生手而言，他們才是「正確的投資起步」一書最大的受惠人。書中的舉例，使初入門的生手得知各種投資的優、缺點、比較的方法，及投資的時機。從作者的經驗中，使讀者可以節省許多時間，並且避免許多犯錯的可能，也避免了金錢上的損失。

我很遺憾在自己剛投資的時候，沒有一本類似「正確的投資起步」的書籍讓我參考，使我浪費了無數時間、精力與金錢。

我在學校求學期間，知道了財富累積的公式。以算術的方式表示就是：

$$\text{財富} = \text{投資} \times (1 + \text{年收益率})^{\text{年數}}$$

在若干年之後，我才體會出經驗與時間，才是決定財富的主要因數，與投資的金額關係不大。因此，年輕的讀者們，在作者的經驗中，已累積了發財的基本因素，再加上自己的努力，不難在投資中大有斬獲。

二十五年來，普通股票的平均收益率是百分之十二，比起現在的標準，這個數字或許顯得低了些，但是以長期投資而言，這個數字已可使原有的投資額增加了六倍之多。投資人若是在過去二十五年中，沒有太大的錯誤投資，收益率更可達到百分之十五。雖然只相差三個百分點，但是二十五年來，卻可使原有的投資額增加三十倍。

這本書的主題非常清晰：儘早開始投資，但是要小心、謹慎、避免無謂的錯失；享受投資的成果。「正確的投資起步」提供了許多有價值的經驗，增加了成功的機率。任何人都應該好好讀一遍，而初學者更應該在涉入投資市場前，仔細的閱讀幾遍。

格瑞·柏瑞提 (Gerald W. Perif)

「投資的水平線」(Investment Horizons) 與
「共同基金」(The Mutual Fund Letter) 一書作者。

作者序

我要感謝華頓學院（Wharton School）與威斯康辛大學（University of Wisconsin）的教授們，以及一些投資專家。感謝他們肯抽出時間，替本書提供資料及意見。

我並且要向在我電台、電視節目中的來賓致謝，在過去八年中，他們一直支持著我，在企業界中提供了許多寶貴的經驗。

最後，特別感謝凱蒂·克珊（Katie Kazan）耐心的編輯本書，增加了本書的可讀性，還有珍·尼爾遜（Jean Nielsen），謝謝她替本書收集資料、整理，並耐心的打完原稿。

狄克·古德柏
(Dick Goldberg)

第一章 如何處理財務

記住，好的財務管理不能祇靠運氣，而是要經過學習，再加上明智的決定，才會有好的成果。

如果你曾經從薪水袋中留下一部份錢存起來，那麼你就和財務管理扯上了關係；不論是把錢存入銀行，或是藏在床底下，抑是買了股票、公債，甚至把錢拿去買了獎券，你都是在為你的基金選擇了一項投資的方法。

你如果不知道任何投資的方法，或許你不會去理會五花八門的投資項目，直接將錢存入銀行，即使如此，你仍然不免與投資沾上邊兒，就在你決定將錢存入銀行的剎那，你已決定了投資的方法。你對自己說道：「這是我最好的選擇，至少在我的知識中，存在銀行裡是最穩當的方法。」或許你會謙虛地說，選擇沒有風險的原因，是因為自己不懂其他的投資方法；然而，風險是永遠是存在的，即使是存入銀行也避免不了。記住，好的財務管理不能僅憑運氣而是要經過研究後，再下明智的決定，才會有好的結果，憑運氣的不是沒有，不過畢竟是少數，並且不能維持長久。

投資不是有錢人及專家的專利，不論是年收入一萬元或是十萬元，都有均等的機會。別以為自己的收入比別人低，就認為投資報酬率會比別人少，這種觀念絕對是錯誤的。我曾經注意到一種股票，拜瑞珠寶（Barry Jewelers），當時它的股價是一元五角。經過在稍後章節中會提到的分析方式研究之後，我認為這個股票應有六元到十元的身價，並且升到這價位的時間不會太長，所以我決定買進一萬股拜瑞珠寶。

只是，不巧的是，股票經紀通知我，市場上只有二百股可以轉讓。我放棄了這項投資，二百股一共是三百元，在我的投資中，這個數額顯得微不足道，把精力放在三百元的投資上，未免是種浪費。拜瑞珠寶是家小公司，在股市中的交易並不熱絡。基於好奇的心理，我也常常注意它的股價變化，我發現在一年半後，它的股價爬升到每股十二元五角一股。

在富人的眼裡，三百元與二千五百元或許沒有差異，會放棄這項小額的投資。但對小額投資人而言，三百元的投資，在十八個月後，可以獲得七倍以上利潤，實在不能說是項沒有意義的投資。

這類形式的投資，或許是你的機會，這種規模不大的公司，常為人所遺忘，卻能帶給你很高的報酬率。

除了股票之外，可以投資的類別也有許多種，書中會一一介紹各種投資的項目與方法，使你能夠選擇一項對自己最有利的投資。我們將要討論的項目有股票、公債、房地產、連鎖店、小型商業投資、期貨市場、權益買賣、金幣、郵票及其他有收集價值的物品如金銀、貨幣市場基金、甚至人壽保險。當然，並不是每一項都適合你去投資，事實上你將發現，可能沒有一項適合你，也可能有好幾項都適合你。

賺錢的方法不勝枚舉，只是常為人所忽略，有人不相信書中的理論可以成為賺